

瑞龙期货投资咨询部

分析师: 陈惠兴

执业编号: F3035628

Z0012953

电话: 13801764948

邮箱: chenhuixing@rlqh.cn

一周回顾 (2019/09/23-2019/09/29) :

刚刚过去的一周, 国际油价震荡走弱, 欧洲经济疲软、特朗普“弹劾门”、EIA原油库存意外增加、沙特原油产能恢复速度快于预期、中东紧张局势缓和, 这些都令油价承压, 美原油最低触及54.75美元/桶, 收报56.18美元/桶, 周线跌幅为3.78%, 为7月底以来最大单周跌幅; 不过, 国际贸易局势出现了一些乐观消息, 也给油价提供了一些支撑。布伦特原油最低触及59.83美元/桶, 收报61.18美元/桶, 周线跌幅为5.54%。

本周沥青主连合约1912以3162报收, 微跌: 0.63%, 沥青/美油比: 56.39, 上周: 54.24。

【期货市场】

【现货市场】

指标名称	东北地区	华北地区	华东地区	华南地区	山东地区	西北地区	西南地区
2019-09-20	3,380.00	3,450.00	3,550.00	3,600.00	3,400.00	3,850.00	3,725.00
2019-09-23	3,380.00	3,450.00	3,550.00	3,630.00	3,400.00	3,850.00	3,775.00
2019-09-24	3,380.00	3,450.00	3,550.00	3,630.00	3,400.00	3,850.00	3,775.00
2019-09-25	3,380.00	3,450.00	3,550.00	3,630.00	3,400.00	3,850.00	3,775.00
2019-09-26	3,380.00	3,450.00	3,650.00	3,630.00	3,400.00	3,850.00	3,825.00
2019-09-27	3,380.00	3,450.00	3,650.00	3,630.00	3,400.00	3,850.00	3,825.00

风险因素:

上行风险: OPEC和俄罗斯等国达超预期减产; 马瑞原油进口超预期下降, 导致沥青成本上升; 美伊爆发军事冲突, 导致原油大涨。

下行风险: 中美贸易战加剧, 新兴市场危机扩散, 美国对伊朗等国的制裁力度减弱或原油产量超预期增产等原因, 导致原油大跌。



更多精彩内容请扫描上方二维码
 关注瑞龙期货官方微信

下周策略 (2019/09/30-2019/10/06) :

【当周重磅经济数据和事件前瞻】

下周市场又会迎来一系列重磅数据，其中包括欧洲和美国制造业PMI、美国消费信心、美国二季度GDP终值，此外新西兰联储还会公布最新的决议，英国脱欧等焦点仍然有可能被市场重点炒作。中东局势尤为关键，若美国和沙特报复伊朗恐进一步推高油价

【技术分析】



本周沥青微跌：0.63%，从形态上看沥青的多头趋势岌岌可危。

【操作建议】

1、建议：节前观望。

2、本周五沥青/美油比收于：56.39，上周：54.24。下周面临长假，建议沥青生产厂商的多美油/空沥青的套利保值盘降低比重，规避假日风险。

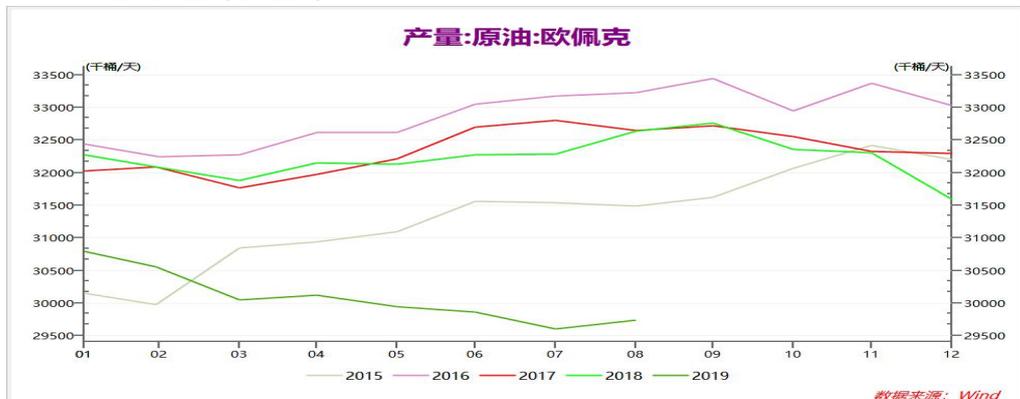
基本面因素总结:

基本面	指标		当前状态	影响		
供应	国际原油	供应	产量	沙特原油产能恢复速度快于预期。	偏空	
				中东紧张局势缓和。	偏空	
				美国石油钻井总数713口, 变动数量: -6,	偏多	
		需求	库存		美国API原油库存变动: +138万桶; EIA原油库存变动: +241.2万桶。	偏空
					特朗普“弹劾门”	偏空
					欧洲经济疲软	偏空
					EIA精炼油库存变动: -297.8万桶, 汽油库存变动: 51.9万桶,	偏空
				中国的原油消费进入旺季。	偏多	
		升贴水	美油各合约的升贴水呈BACK结构, 显示现货供应紧张	偏多		
	国内原油	供应	产量	从季节性角度看: 2019/8中国原油产量处于中位	偏多	
			进出口	从季节性角度看: 2019/7中国原油净进口量处于高位		
			总供应	从季节性角度看: 2019/7中国原油总供应量处于高位		
		需求	从季节性角度看: 2019/8中国原油加工量处于高位	偏多		
	沥青	供应	产量	沥青开工率: 44.8%, 上周: 44.5%;	偏空	
				从季节性角度看: 2019/8沥青产量处于高位, 但环比下降	中性	
进出口			由于进口成本高, 中国沥青净进口量始终维持在低位	中性		
库存			1、国内沥青库存率: 29.82%, 上周: 32.03%	偏多		
	2、国内沥青期货库存: 127220吨, 上周: 136220吨,	偏空				
需求	短期		沥青消费处于旺季; 未来十天华东沿海将有较大风雨 较强冷空气将影响我国	偏空		
	长期		2019年需求端进入“十三五”后半程, 道路建设或迎来爆发。国家发改委重提加大基建补短力度, 政策逐步落实或提振投资需求。地方政府专项债发行, 以解决项目资金筹措问题, 新增需求或于2019年释放。	偏多		
价差	渣油/沥青		山东渣油/沥青主流现货价差: 25元, 上周: 60元。	中性		
	沥青/原油		沥青/原油比: 56.39, 上周: 54.24	中性		
汇率	美元指数		美元高位盘整	偏空		
	美元对人民币		人民币低位盘整	偏多		
SHFE前五净持仓			本周沥青净多净空龙虎榜前五净头寸为: -14821, 上周:-15509, 净头寸变化为: +688.	中性		

基础数据:

国际原油:

【OPEC原油产量 (千桶/天)】



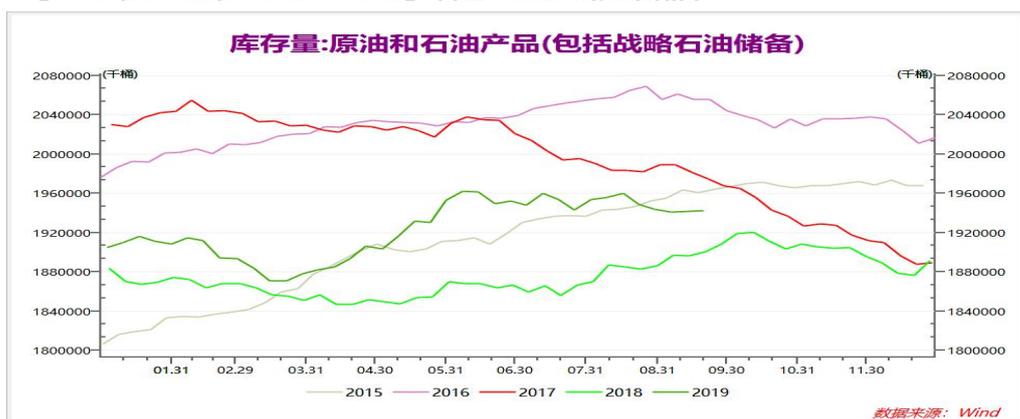
2019-03	30,053.00
2019-04	30,123.00
2019-05	29,945.00
2019-06	29,865.00
2019-07	29,605.00
2019-08	29,741.00

【委内瑞拉原油产量 (千桶/天)】



2019-03	745.00
2019-04	776.00
2019-05	762.00
2019-06	785.00
2019-07	755.00
2019-08	712.00

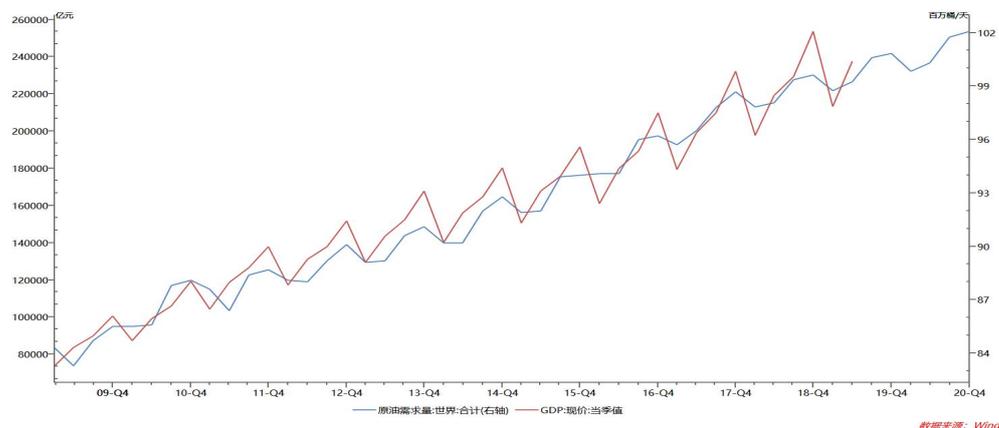
【EIA原油及成品油库存和WIT价格】 备注: 包括战略石油储备



【EIA原油库存 (千桶)】

2019-08-16	1,960,043.00
2019-08-23	1,948,863.00
2019-08-30	1,943,914.00
2019-09-06	1,940,775.00
2019-09-13	1,941,659.00
2019-09-20	1,942,358.00

【OPEC原油需求和中國GDP值】

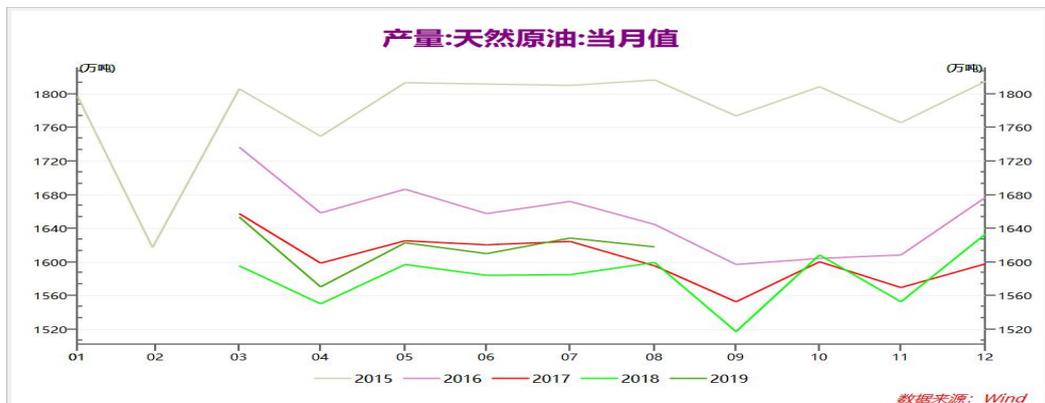


【OPEC原油需求 (百万桶/天)】

2019-06	99.24
2019-09	100.61
2019-12	100.84
2020-03	99.84
2020-06	100.32
2020-09	101.76
2020-12	102.07

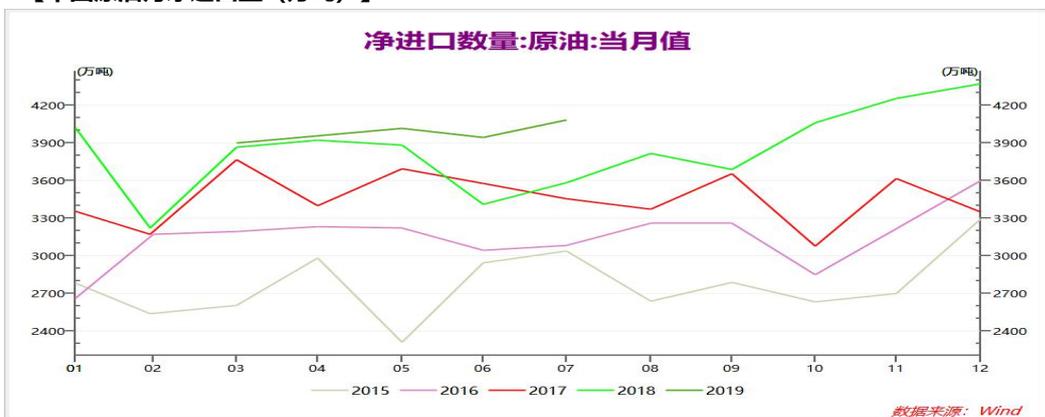
国内原油:

【国内原油月产量 (万吨)】



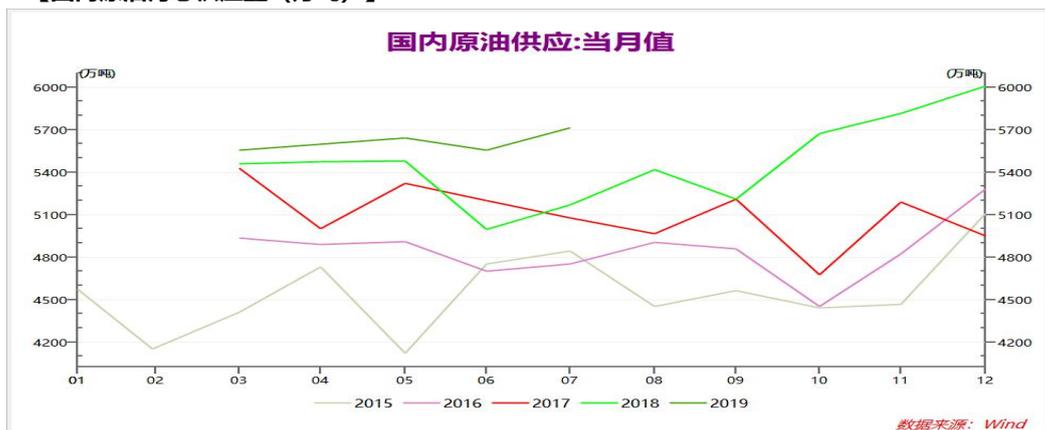
2019-03	1,654.20
2019-04	1,571.10
2019-05	1,623.00
2019-06	1,610.00
2019-07	1,628.70
2019-08	1,618.20

【中国原油月净进口量 (万吨)】



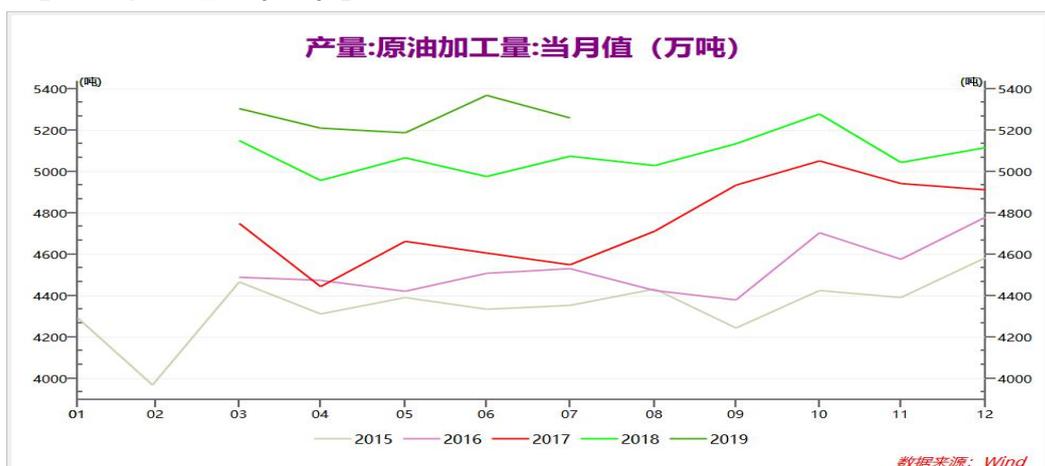
2018-12	4,375.00
2019-03	3,902.00
2019-04	
2019-05	4,019.00
2019-06	3,945.00
2019-07	4,085.20

【国内原油月总供应量 (万吨)】



2018-12	6,008.30
2019-03	5,556.20
2019-04	
2019-05	5,642.00
2019-06	5,555.00
2019-07	5,713.90

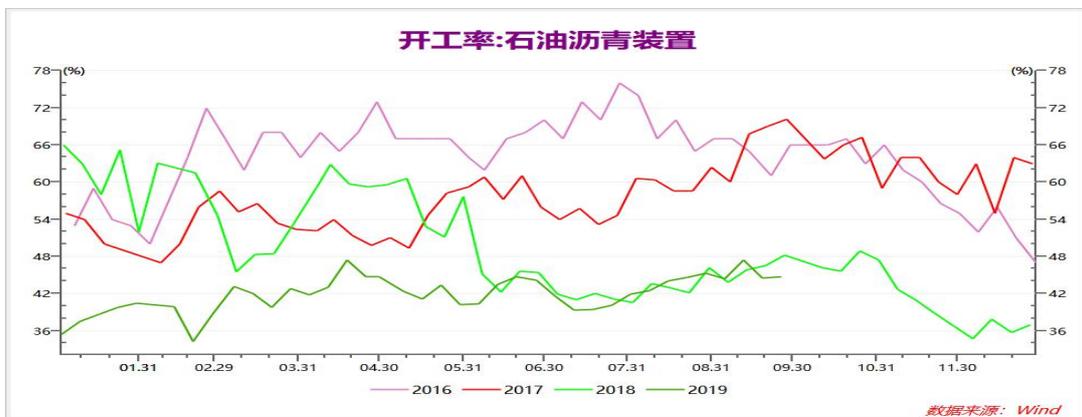
【国内原油月加工量 (万吨)】



2019-03	5,303.70
2019-04	5,210.30
2019-05	5,189.90
2019-06	5,369.50
2019-07	5,259.50
2019-08	5,400.30

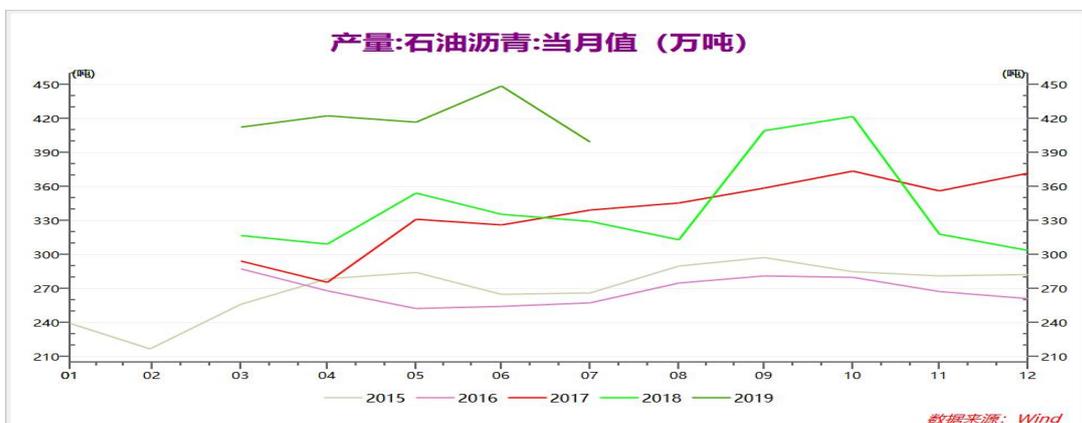
沥青:

【国内沥青装置开工率 (%)】



2019-08-22	44.60
2019-08-29	45.30
2019-09-05	44.40
2019-09-12	47.40
2019-09-19	44.50
2019-09-26	44.80

【国内沥青产量 (万吨)】



2019-03	412.90
2019-04	423.00
2019-05	417.40
2019-06	449.00
2019-07	399.70
2019-08	416.50

【国内沥青库存率 (%)】



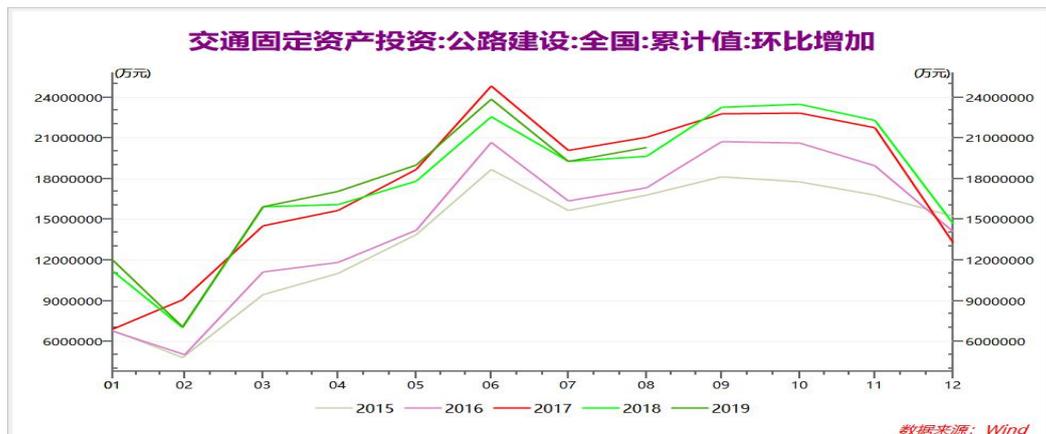
2019-08-22	37.68
2019-08-29	35.40
2019-09-05	33.54
2019-09-12	34.48
2019-09-19	32.03
2019-09-26	29.82

【国内沥青期货库存 (吨)】



2019-09-20	136,220.00
2019-09-23	134,220.00
2019-09-24	134,220.00
2019-09-25	134,220.00
2019-09-26	132,220.00
2019-09-27	127,220.00

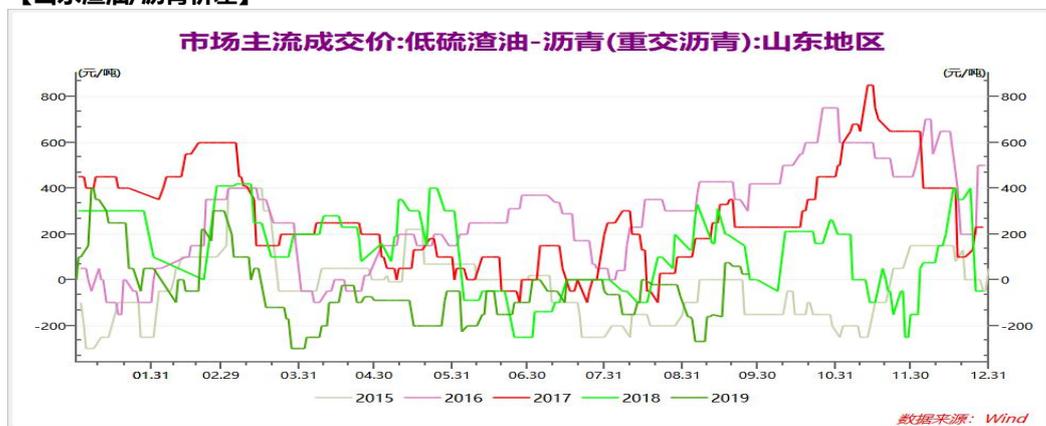
【公路建设投资】



2019-03	15,938,651.00
2019-04	17,055,743.00
2019-05	19,042,444.00
2019-06	23,856,165.00
2019-07	19,291,786.00
2019-08	20,303,546.00

其他:

【山东渣油/沥青价差】



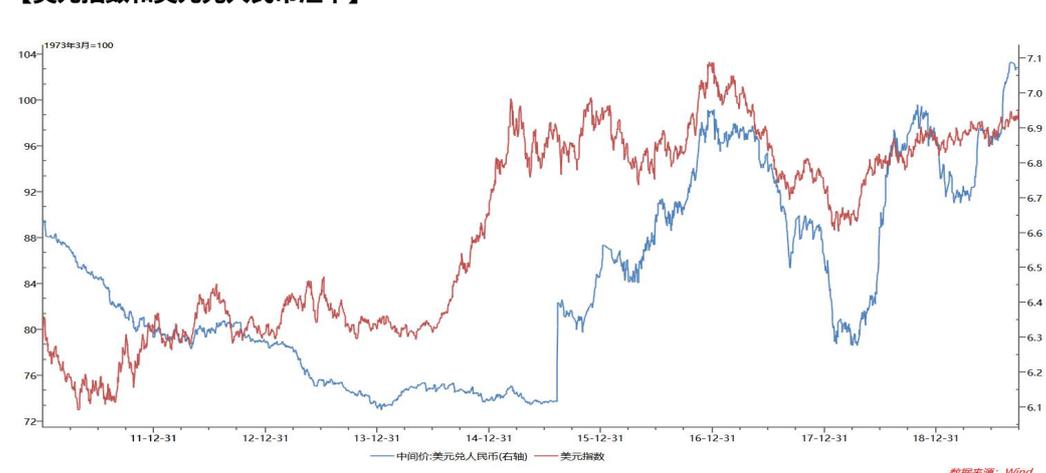
2019-09-20	60.00
2019-09-23	60.00
2019-09-24	25.00
2019-09-25	25.00
2019-09-26	25.00
2019-09-27	25.00

【沥青/美油比】



日期	沥青美油比
2019/9/20	54.24
2019/9/23	54.52
2019/9/24	54.95
2019/9/25	56.46
2019/9/26	56.94
2019/9/27	56.39

【美元指数和美元兑人民币汇率】



【美元兑人民币汇率】

2019-09-20	7.0730
2019-09-23	7.0734
2019-09-24	7.0729
2019-09-25	7.0724
2019-09-26	7.0729
2019-09-27	7.0731

【SHFE净持仓龙虎榜】
净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	增减
1	中信期货	13162	1004
2	永安期货	12843	1540
3	银河期货	12717	4493
4	创元期货	8095	849
5	东证期货	4325	-1510
6	招商期货	4133	947
7	中粮期货	4040	68
8	海通期货	3979	-5478
9	国富期货	3388	157
10	方正中期	3270	-203
11	山金期货	3100	-470
12	国海良时	3043	-403
13	国投安信	329	-310
本日合计	76424	前五合计	51142
上日合计	74537	前十合计	69952
总量增减	1887	前二十合计	76424

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	大地期货	17948	-468
2	宝城期货	16880	955
3	五矿经易	13117	346
4	天风期货	9071	140
5	一德期货	8947	280
6	东兴期货	6086	-14
7	广发期货	5238	-1650
8	华泰期货	4230	974
9	徽商期货	3935	-763
10	盛达期货	3816	-997
11	鲁证期货	3749	412
12	兴证期货	3365	689
13	渤海期货	3310	-353
14	申万期货	2965	52
15	浙商期货	1668	2194
16	国泰君安	372	3464
本日合计	104697	前五合计	65963
上日合计	99762	前十合计	89268
总量增减	4935	前二十合计	104697

本周沥青净多净空龙虎榜前五净头寸为：-14821，上周：-15509，净头寸变化为：+688.

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经先锋期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部
地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼
电话：021-20707062
传真：021-20707062
邮编：200120